

УДК 338.45:664

ПОЛПШЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВ ХАРЧОВОЇ ПРОМИСЛОВОСТІ В УМОВАХ РЕФОРМУВАННЯ ПОДАТКОВОЇ СИСТЕМИ УКРАЇНИ

<http://orcid.org/0000-0001-8321-3199>

Коренюк Петро Іванович, завідувачий кафедрою менеджменту організацій і адміністрування, д.е.н, професор, Дніпровський державний технічний університет, м. Кам'янське, e-mail: korenyukr@gmail.com, тел: +38 (096) 451 -67-07.

Бобирь Ольга Іванівна, доцент кафедри фінансів, к.е.н., доцент, Дніпровський національний університет імені Олеся Гончара, e-mail: dnubobyrolga@gmail.com. Тел. + 050 964 96 43 <http://orcid.org/0000-0002-5640-5723>

Petr Korenyuk, Head of the Department of Management of Organizations and Administration, Doctor of Economics, Professor, Dniprovskiy State Technical University, Kamianske
Olga Bobyr, Associate Professor, Department of Finance, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Oles Honchar Dniprovsky National University

P. Korenyuk, O. Bobyr. Improvement of investment activity of food industry enterprises in conditions of reforming the tax system of Ukraine.

The article presents the results of a study of the investment attractiveness of the food industry in Ukraine, the investment activity of food enterprises and the relationship between the profit tax and the investment activity of industry enterprises. The dynamics of the volume of sales of food products in Ukraine in absolute terms and in percentage of the volume of sales of the industry is characterized. A certain role of the food industry in the country's economy. The dynamics of profitability of enterprises producing food products, by types of profitability and by categories of food products are analyzed. The main indicators characterizing the property position of food enterprises are considered. A comparative characteristic of costs in industry and in the food industry is presented. The current state of investment activity in the food industry is analyzed. According to the results of 2016, the ratings of capital investment of the food industry by regions of Ukraine and the share of capital investment of the food industry in the total volume of investments in the regions are compiled. The regions-leaders and outsiders of ratings are determined. An econometric model of the relationship between the investment activity of enterprises of the food industry and the main motivator of entrepreneurial activity, a corporate profit tax, has been constructed. The degree of interrelation is determined and the forecast of investment volumes is made provided that the tax rate is further reduced. Key problems that prevent the development of the food industry are formulated. The main measures on the part of the state that will promote the activation of investment processes in the industry of the country in general and in the food industry in particular are determined.

Коренюк П. І., Бобирь О. І. Поліпшення інвестиційної діяльності підприємств харчової промисловості в умовах реформування податкової системи України.

У статті представлено результати дослідження інвестиційної привабливості харчової промисловості України, інвестиційна діяльність харчових підприємств та взаємозв'язок податку на прибуток із інвестиційною активністю підприємств галузі. Охарактеризована динаміка обсягу реалізації продукції харчової промисловості України в абсолютному виразі та у відсотках до обсягів реалізації промисловості. Визначена роль харчової галузі в економіці країни. Проаналізована динаміка рентабельності діяльності підприємств, що виробляють продовольчі товари, за видами рентабельності та за категоріями харчових продуктів. Розглянуті основні показники, що характеризують майновий стан харчових підприємств. Представлена порівняльна характеристика витрат в промисловості та в харчовій галузі. Проаналізований сучасний стан інвестиційної діяльності в харчовій промисловості. За результатами 2016р. складені рейтинги капітального інвестування харчової галузі за регіонами України та частки капітального інвестування харчової галузі у загальному обсязі інвестицій в регіонах. Визначені регіони-лідери та аутсайтери рейтингів. Побудована економетрична модель взаємозв'язку інвестиційної активності підприємств харчової галузі та головного мотиватору підприємницької діяльності - податку на прибуток підприємств. Визначена щільність взаємозв'язку та зроблений прогноз обсягів інвестування за умови подальшого зниження ставки оподаткування. Сформульовані ключові проблеми, що перешкоджають розвитку харчової промисловості. Визначені основні заходи з боку держави, що сприятимуть активізації інвестиційних процесів в промисловості країни в цілому та в харчовій галузі зокрема.

Коренюк П. И., Бобыр О. И. Улучшение инвестиционной деятельности предприятий пищевой промышленности в условиях реформирования налоговой системы Украины.

В статье представлены результаты исследования инвестиционной привлекательности пищевой промышленности Украины, инвестиционная деятельность пищевых предприятий и взаимосвязь налога на прибыль с инвестиционной активностью предприятий отрасли. Охарактеризована динамика объема реализации продукции пищевой промышленности Украины в абсолютном выражении и в процентах к объемам реализации промышленности. Определена роль пищевой отрасли в экономике страны. Проанализирована динамика рентабельности деятельности предприятий, производящих продовольственные товары, по видам рентабельности и по категориям пищевых продуктов. Рассмотрены основные показатели, характеризующие имущественное положение пищевых предприятий. Представлена сравнительная характеристика затрат в промышленности и в пищевой отрасли. Проанализировано современное состояние инвестиционной деятельности в пищевой промышленности. По результатам 2016. составлены рейтинги капитального инвестирования пищевой отрасли по регионам Украины и доли капитального инвестирования пищевой отрасли в общем объеме инвестиций в регионах. Определены регионы-лидеры и аутсайдеры рейтингов. Построена эконометрическая модель взаимосвязи инвестиционной активности предприятий пищевой отрасли и главного мотиватора предпринимательской деятельности - налога на прибыль предприятий. Определена теснота взаимосвязи и сделан прогноз объемов инвестирования при условии дальнейшего снижения ставки налогообложения. Сформулированы ключевые проблемы, препятствующие развитию пищевой промышленности. Определены основные меры со стороны государства, способствующие активизации инвестиционных процессов в промышленности страны в целом и в пищевой отрасли в частности.

Постановка проблеми. Сфера харчової промисловості – надзвичайно важлива галузь, оскільки забезпечення населення продовольством має виняткове соціальне і політичне значення. Негативні зміни в харчуванні населення погіршують демографічну ситуацію в країні, викликають соціальну напруженість, а стрімке зростання цін на товари першої необхідності може взагалі призвести до озброєного конфлікту.

Для самих підприємств, в тому числі і в харчовій промисловості, важливою є їх не тільки виробнича, але й інвестиційна діяльність як основа розвитку [2].

В умовах економічної кризи, що триває, нестабільності національної економіки та постійних змін податкового законодавства, особливої актуальності набувають питання інвестиційної діяльності промислових підприємств харчової галузі.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Питанням дослідження інвестиційної діяльності підприємств харчової промисловості та її регулювання присвячено праці багатьох вчених-економістів, таких як І.Балабанов, Р.Бойко, О.Гарафонова, Б.Гриньов, І.Гришова, Ж.Дерій, К.Ілляшенко, П.Микитюк, Т.Мостенська, О.Наумова, В.Онегіна, В.Полуянов, Л.Федулова та інших відомих вчених.

Виділення невирішених раніше частин загальної проблеми. Проте наявні публікації дозволили зробити висновок, що інвестиційна активність підприємств харчової промисловості України в умовах реформування податкової системи країни потребує подальшого дослідження.

Постановка завдання: проаналізувати інвестиційну діяльність підприємств харчової промисловості України та визначити наявність та силу взаємозв'язку інвестиційної активності галузі з процесами реформування податкової системи країни.

Результати дослідження. В Україні харчова промисловість є однією з провідних галузей. Питома частка обсягу реалізованої продукції харчової промисловості складає в 2016 році 22,9% (за інституціональним підходом) та 21,4% (за функціональним підходом) від загального обсягу всієї реалізованої продукції вітчизняної промисловості. Причому з 2011р. як у вартісному виразі, так і питома частка харчових підприємств у загальному обсязі реалізованої продукції промисловості неухильно зростали, за виключенням 2016р., коли функціональний підхід показав зменшення частки на 1 % [5].

За період 2006-2016рр. обсяги реалізованої продукції (товарів, послуг) за категорією “виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів” неухильно зростали (рис. 1). В 2016р. реалізація продукції у харчовій промисловості становила 526860,9 млн.грн., що

на 428255,3 млн.грн. більше, ніж у 2006р. При цьому середньорічний приріст склав 38932,3 млн.грн. в абсолютному виразі та 16,5% у відносному [5]. Таким чином, навіть під впливом фінансово-економічної кризи 2008-2009 рр. та економічної кризи, яка почалась наприкінці 2013р. харчова промисловість продемонструвала стійкість та стабільний розвиток. Але слід зазначити, що цей факт не є виключно заслугою виробників, треба брати до уваги, що продукти харчування є однією з найнеобхідніших категорій товарів у споживацькому кошику.

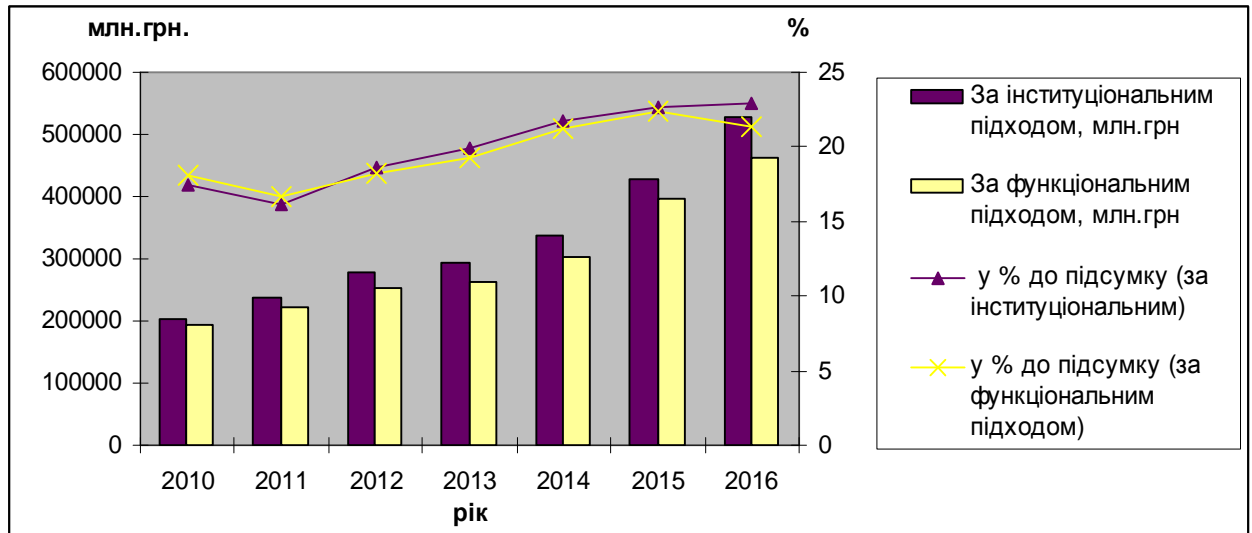


Рис. 1 – Динаміка обсягу реалізації продукції харчової промисловості України в абсолютному виразі та у % до обсягів реалізації промисловості [5]

Проаналізуємо динаміку рентабельності діяльності підприємств за видами рентабельності (рис. 1) та за категоріями харчових продуктів (табл. 1).

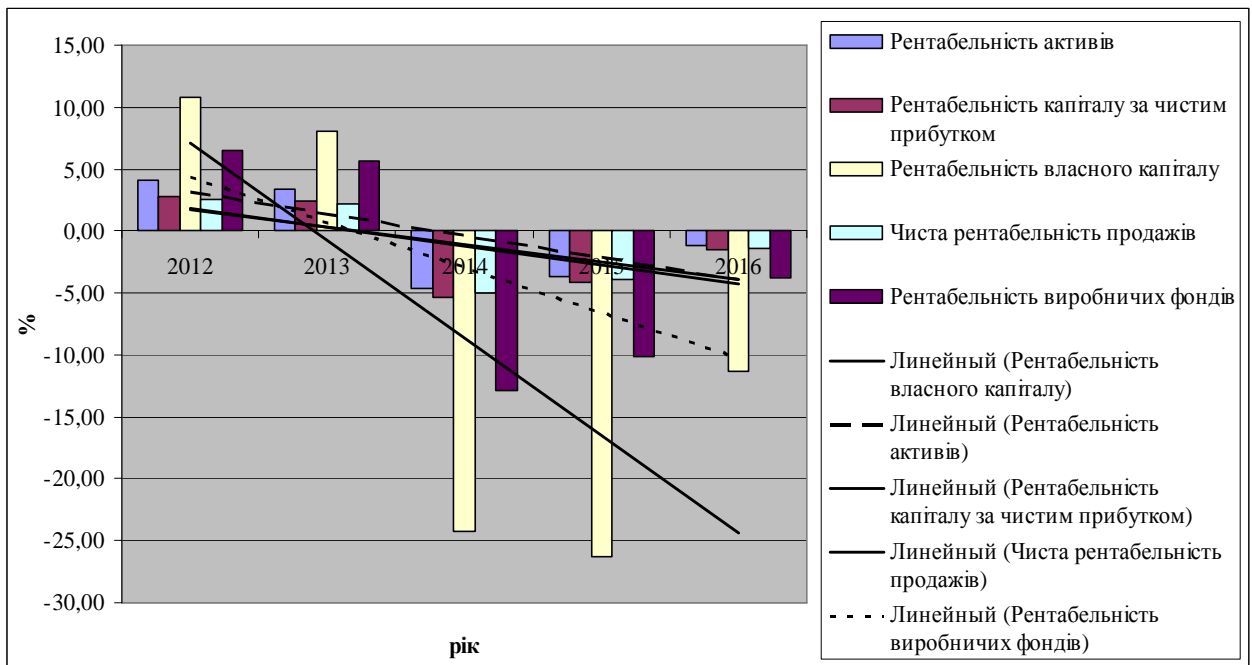


Рис. 2 – Динаміка показників рентабельності в харчовій промисловості [5]

В 2012-2016 рр. спостерігається погіршення всіх показників рентабельності підприємств харчової промисловості України, що свідчить про зниження ефективності їх діяльності й викликано, в основному, погіршенням фінансових результатів через вплив економічної кризи, яка в першу чергу відобразилась падінням платоспроможного попиту та

зростанням виробничих витрат. Рентабельність власного капіталу має найбільші темпи падіння з-за накопичення непокритих збитків на балансі підприємства, які зменшують величину власного капіталу. На другому та третьому місці за темпами падіння – відповідно рентабельність виробничих фондів та рентабельність активів. Темпи падіння рентабельності капіталу за чистим прибутком та чистої рентабельності продажів майже збігаються.

Слід зазначити, що з початку економічної кризи, яка почалась з кінця 2013р. в Україні, показники рентабельності в харчовій галузі значно погіршились, але в 2016 році підприємствам харчової промисловості вдалось переломити ситуацію і зменшити збитковість своєї діяльності. А це свідчить про те, що господарюючі суб'єкти галузі поступово пристосовуються працювати в умовах кризи.

Таблиця 1

Рентабельність діяльності підприємств харчової промисловості України, % [4], [5]

	Код за КВЕД-2010	Рівень рентабельності (збитковості) операційної /усієї діяльності підприємств						
		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Виробництво харчових продуктів, напоїв і тютюнових виробів, УСЬОГО	10+11+12	4,5	4,2	6,4	6,1	5,1	3,0	2,8
Виробництво харчових продуктів	10	0,9	0,8	2,5	2,3	-4,5	-3,3	-1,3
Виробництво м'яса та м'ясних продуктів	10.1	3,6	3,3	5,5	5,1	4,8	2,7	3,2
Перероблення та консервування риби, ракоподібних і молюсків	10.2	0,1	0,0	1,7	1,4	-4,5	-3,2	-0,9
Перероблення та консервування фруктів і овочів	10.3	3,6	5,2	6,9	5,3	3,9	6,7	6,3
виробництво олії та тваринних жирів	10.4	-1,5	2,4	3,8	2,3	-1,4	1,7	2,7
виробництво молочних продуктів	10.5	-0,9	0,8	2,6	2,6	-2,8	2,8	-0,1
виробництво продуктів борошномельно-круп'яної промисловості, крохмалів та крохмальних продуктів	10.6	-4,1	-3,1	-1,0	0,0	-4,4	1,0	-1,4
виробництво хліба, хлібобулочних і борошняних виробів	10.7	3,2	3,3	4,7	4,3	-0,8	1,2	2,8
виробництво інших харчових продуктів	10.8	-1,0	-0,3	-0,3	0,1	-10,6	-4,9	-2,7
виробництво готових кормів для тварин	10.9	3,6	3,1	5,4	5,0	8,2	-0,4	1,5
виробництво напоїв	11	0,3	0,8	0,9	0,7	-5,7	-7,1	-2,4
		-0,1	2,3	6,7	4,8	2,7	1,5	3,4
		-3,6	-2,0	2,8	1,9	-3,1	-4,1	-1,0
		3,8	2,8	2,1	3,9	1,5	4,3	3,2
		0,9	-4,6	-1,1	0,3	-4,6	0,1	0,1
		2,5	1,9	0,9	4,7	2,5	4,1	1,9
		0,9	-0,2	-1,2	1,7	-0,2	-4,5	-0,8
		7,4	4,4	7,8	6,7	5,1	7,5	7,6
		3,1	0,5	3,5	2,4	-4,3	1,4	1,7
		1,9	1,1	1,6	2,6	-0,9	0,9	2,5
		0,6	-0,6	0,1	0,2	-3,0	-0,6	0,5
		3,9	4,5	7,0	5,8	2,0	4,2	5,2
		1,0	1,5	3,9	2,5	-7,2	-4,1	1,5

Як бачимо з даних табл. 1, хронічно збитковими є підприємства з переробки та консервування риби, ракоподібних і молюсків, а також виробництво фруктів і овочів. Занадто низький рівень рентабельності у виробництві готових кормів для тварин. В цілому в харчовій промисловості рентабельність усієї діяльності підприємств в рази нижча за рентабельність операційної діяльності, що свідчить про більшу ефективність роботи вітчизняних підприємств на товарних ринках, ніж на фінансових. Викликає занепокоєння той факт, що серед підгалузей харчової промисловості майже всі мають негативний тренд за показником рентабельності усієї діяльності; і лише переробка та консервування риби і борошномельно-круп'яне виробництво мають незначну позитивну тенденцію.

Таким чином, за період 2010-2016 рр. харчова галузь з одного боку демонструє незмінну позитивну динаміку обсягів реалізації, що робить її привабливою для потенційних інвесторів, а з іншого боку від'ємні показники рентабельності усієї галузі та низький її

рівень навіть по тих видах продукції, які забезпечують позитивний результат, - аж ніяк не сприяють залученню інвестиційних коштів.

Основні напрямки в харчовій галузі, які потребують інвестування можна визначити, проаналізувавши майновий стан та структуру витрат.

Впродовж 2010-2016рр. підприємства харчової промисловості України придбали нове обладнання, модернізували та розширювали виробництво, - про це свідчить зростаюча вартість основних засобів, але одночасно із зростанням вартості зростає і коефіцієнт зносу (рис. 3). Тобто в умовах низької рентабельності та браку власних коштів у багатьох підприємств недостатньо можливостей для оновлення та модернізації виробничого обладнання.

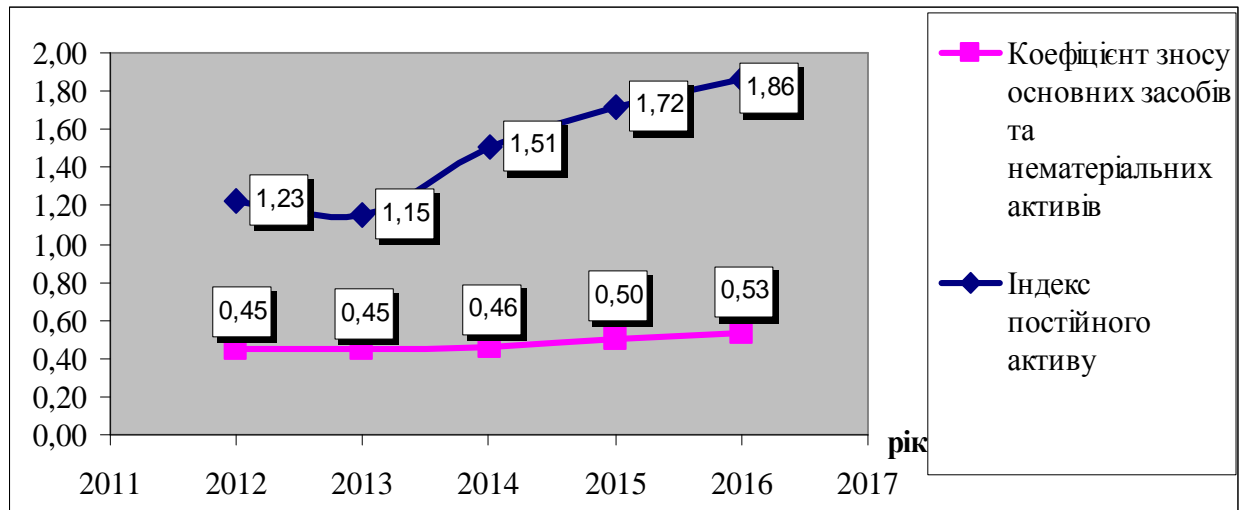


Рис. 3 – Основні показники майнового стану харчових підприємств України [5]

Головною метою кожного промислового підприємства є організація виробництва з найменшими витратами, що забезпечить конкурентоспроможність і прибутковість. Як свідчать статистичні дані (табл. 2), продукція підприємств харчової промисловості є надто ресурсовитратною.

Таблиця 2

Порівняльна структура витрат на виробництво продукції (робіт, послуг) промислових підприємств України у 2016 році, % [5]

Показник	Вся промисловість	Харчова промисловість
Матеріальні витрати	79,8	90,7
Амортизація	6,3	2,6
Витрати на оплату праці	10,0	5,2
Відрахування на соціальні заходи	2,1	1,1
Інші витрати	1,8	0,4
Разом	100,0	100,0

У 2016 р. матеріальні витрати у структурі витрат на виробництво продукції перевищують 90%, в той час у промисловості України цей показник становить 79,8 %. Велика енергоємність, зростання цін на сировину, енергію та паливо, необхідність технічної реконструкції виробництва – це основні фактори, що збільшують частку матеріальних витрат у структурі виробничих витрат.

Проаналізуємо сучасний стан інвестиційної діяльності в харчовій промисловості України. Обсяг капітальних інвестицій в харчовій промисловості має тенденцію до зростання, хоча у 2014р. в порівнянні з 2013р., з початком збройного конфлікту на Сході країни, галузь відреагувала зниженням обсягу інвестицій. Проте вже у 2015р. ситуація змінилась на краще – вдалося збільшити обсяг капітальних вкладень, а 2016 рік показав суттєвий приріст інвестицій у галузь (рис. 4). В цілому в 2016р. в порівнянні з 2010р. обсяг інвестування харчової промисловості у фактичних цінах збільшився на 12781 млн.грн. (або на 150,2%) [6], [7].

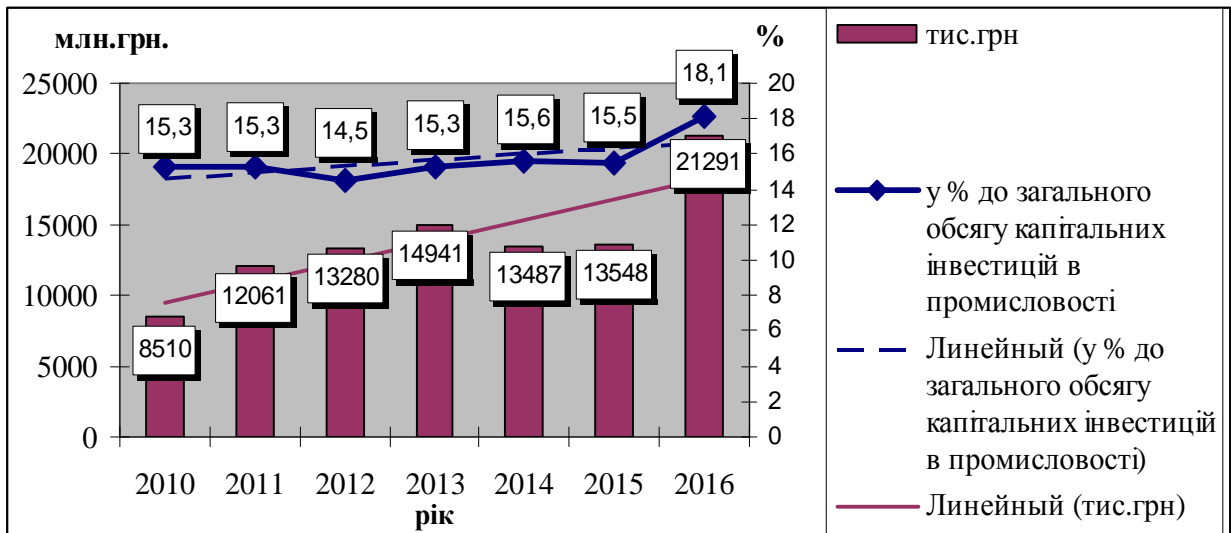


Рис. 4 – Динаміка капітальних інвестицій в харчовій промисловості України [6], [7]

В 2016 р. в регіональному розрізі за показником капітальні інвестиції у виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів із значним відривом лідирує Полтавщина (3764043 тис.грн.). На другому місці – столиця (2265986 тис.грн.), а третю сходинку посідає Львівська область (1838632 тис.грн.). Замикають рейтинг регіонів Чернівецька, Закарпатська та Луганська області відповідно із значеннями 105329 тис.грн., 100755 тис.грн. та 27604 тис.грн. (рис. 5).

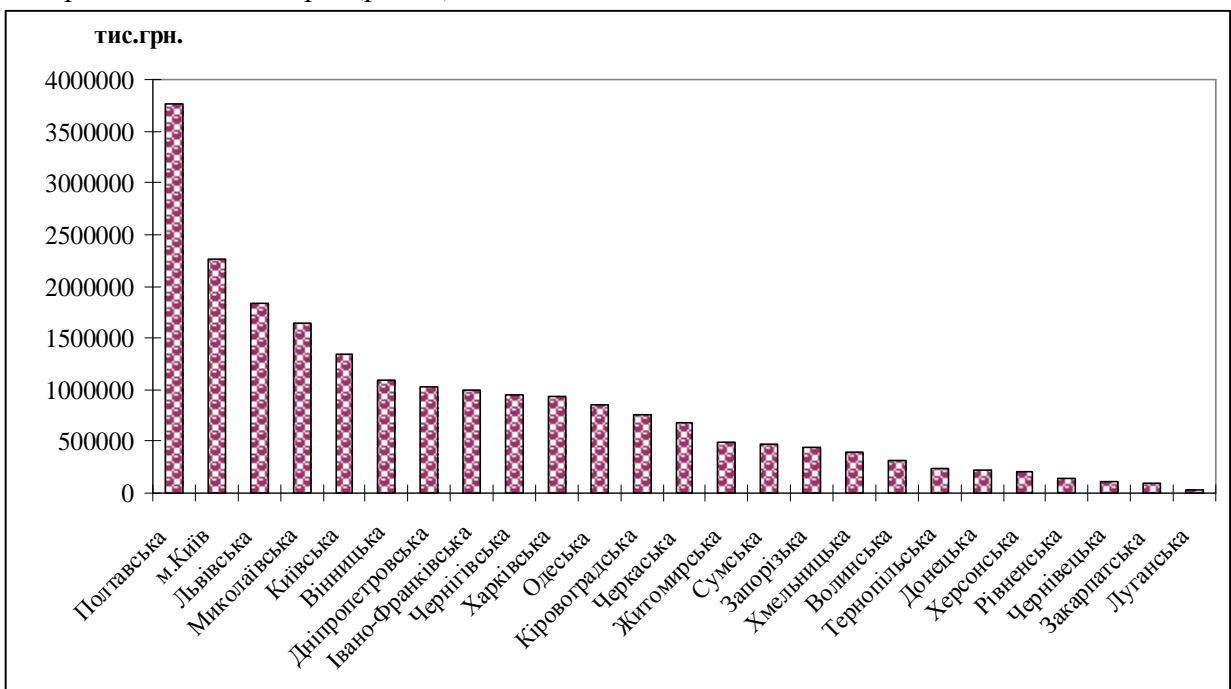


Рис. 5 – Розподіл капітального інвестування харчової галузі за регіонами України в 2016р. [7]

Рейтинг за показником питомої ваги капітального інвестування харчової галузі до загального обсягу інвестицій у регіонах України в 2016 р. за виключенням лідера – Полтавської області (62,4%) виглядає дещо інакше: на другому місці – Кіровоградська (59,1%), на третьому – Чернігівська (59%). Аутсайдерами в цьому списку є промислові Дніпропетровська, Донецька та Луганська області (рис. 6).

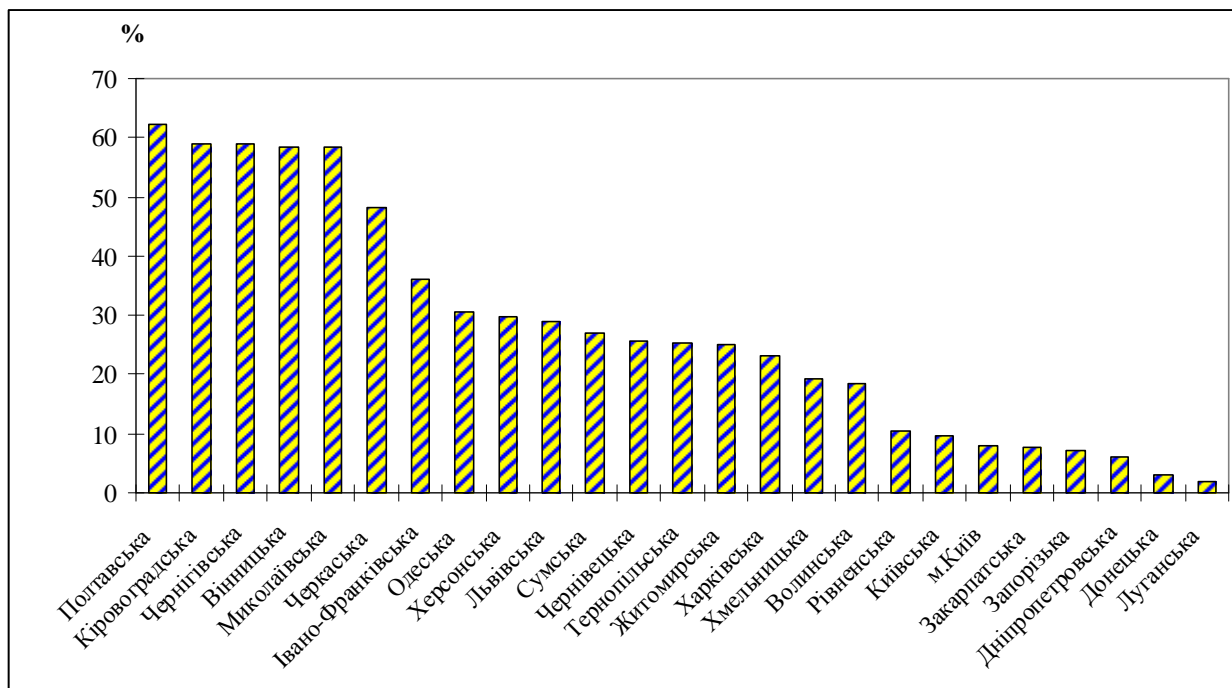


Рис. 6 – Частка капітального інвестування харчової галузі до загального обсягу інвестицій у регіонах України в 2016 р. [7]

Однією із складових інвестиційного клімату будь-якої країни є система оподаткування. Сучасну податкову систему України досить точно охарактеризував Головний спеціаліст Департаменту фінансового законодавства Мін'юсту Олександр Майстренко: “податкове законодавство є одним із самих складних в правовій системі. При цьому, спостерігається тенденція щодо його нестабільності...а зміни, що вносяться до законів України з питань оподаткування, досить часто спричиняють нові проблеми” [3].

Для з'ясування впливу зміни ставки податку на прибуток, як головного мотиватору підприємницької діяльності, на інвестиційну привабливість підприємств харчової галузі, розрахуємо коефіцієнти лінійної кореляції між ставкою податку на прибуток та значеннями показника обсягу капітальних інвестицій за категорією “Виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів” (табл. 3).

Таблиця 3

Капітальні інвестиції у виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів, (у фактичних цінах, млн.грн) [1], [6], [7]

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	коэф.корел
Капітальні інвестиції у виробництво харчових продуктів, напоїв та тютюнових виробів, млн.грн.	8510	12061	13280	14941	13487	13548	21291	-0,7292
у тому числі:								
інвестиції у виробництво харчових продуктів, млн.грн.	6269	9275	10471	11480	10645	10732	17271	-0,73483
інвестиції у виробництво напоїв, млн.грн.	1901	2059	2317	2461	2104	1784	2636	-0,36272
інвестиції у виробництво тютюнових виробів, млн.грн.	340	727	492	1000	738	1032	1385	-0,76626
Ставка податку на прибуток	25	23	21	19	18	18	18	

Розраховані значення коефіцієнтів кореляції є від'ємними, що показує зворотній зв'язок між ставкою податку на прибуток та обсягом капітальних інвестицій в харчовій галузі. Причому щільність взаємозв'язку між податком та інвестиціями у виробництво харчових продуктів є сильною $0,7 < r = |-0,735| < 0,9$, а от між податком та інвестиціями у

виробництво напоїв – слабкою $0,2 < r = -0,363 < 0,5$. Тобто обсяг інвестицій у виробництво харчових продуктів обумовлений переважно важкістю податкового пресу, а от на обсяг інвестицій у виробництво напоїв впливають інші чинники і зміна податку на прибуток не є визначальною.

Змішаний коефіцієнт кореляції r^2 дорівнює:

а) для виробництва харчових продуктів $r^2 = (-0,73483)^2 = 0,528699$.

б) для виробництва напоїв $r^2 = (-0,36272)^2 = 0,132081$.

Тобто приблизно 52,9% варіації інвестицій у виробництво харчових продуктів та 13,2% варіації інвестицій у виробництво напоїв пояснюється варіацією ставки податку на прибуток підприємств.

Тепер для виробництва харчових продуктів визначимо криву ефекту (рис. 7).



Рис. 7 – Лінія регресії для взаємозв'язку ставки оподаткування прибутку та обсягу капітальних вкладень у харчову галузь [1], [6], [7].

Яким буде очікуваний обсяг капітальних вкладень за умови, що ставка податку на прибуток дорівнюватиме 17%, 15%, 13%, 11%, 10%?

Крива ефекту підказує, що обсяг капітальних інвестицій в харчовій галузі становитиме:

$$y = -862,14 \cdot (17) + 28367 = 13710,62 \text{ млн. грн.}$$

$$y = -862,14 \cdot (15) + 28367 = 15434,9 \text{ млн. грн.}$$

$$y = -862,14 \cdot (13) + 28367 = 17159,18 \text{ млн. грн.}$$

$$y = -862,14 \cdot (11) + 28367 = 18883,46 \text{ млн. грн.}$$

$$y = -862,14 \cdot (10) + 28367 = 19745,6 \text{ млн. грн.}$$

Висновки та пропозиції. Кризові процеси в економіці виявили значну вразливість виробничого потенціалу національної економіки України і віддзеркалились на результатах діяльності всього промислового комплексу, в тому числі й в надзвичайно важливій галузі – харчовій промисловості. Велика ресурсовитратність, брак власних коштів та дорожня кредитних ресурсів, постійні зростання цін на енергоносії, податковий прес, інфляція, відсутність ефективних механізмів підтримки та стимулювання інвестиційної діяльності, зменшення платоспроможного попиту в країні, повільне кредитування економіки, значний ступінь зношеності основних виробничих фондів, несприятливий інвестиційний клімат – усі ці фактори суттєво стримують розвиток національного виробництва.

За період 2010-2016 рр. харчова галузь має позитивну динаміку обсягів реалізації, що робить її привабливою для інвестування, в той же час показники рентабельності усієї галузі від'ємні; в розрізі підгалузей хронічно збитковими є підприємства з переробки та консервування риби, ракоподібних і молюсків, а також виробництво фруктів і овочів;

занадто низькій рівень рентабельності у виробництві готових кормів для тварин, - все це аж ніяк не сприяє зацікавленості потенційних інвесторів.

Продовж досліджуваного періоду обсяг капітальних інвестицій в харчовій промисловості має тенденцію до зростання, хоча на початку економічної кризи в 2014р. галузь відреагувала зниженням обсягу інвестицій в порівнянні з попереднім роком.

В 2016 р. в регіональному розрізі за показниками капітальні інвестиції у виробництво харчових продуктів, напоїв і тютюнових виробів та часткою капітального інвестування харчової галузі до загального обсягу інвестицій в регіоні із значним відривом лідирує Полтавщина.

Система оподаткування є однією із складових інвестиційного клімату будь-якої країни. В Україні податкове законодавство досить складне, нестабільне, а нові його зміни часто спричиняють нові проблеми. Розрахунок коефіцієнтів кореляції показав зворотній зв'язок між ставкою податку на прибуток та обсягом капітальних інвестицій в харчовій галузі. Причому щільність взаємозв'язку між податком та інвестиціями у виробництво харчових продуктів є сильною, а от між податком та інвестиціями у виробництво напоїв – слабкою. Приблизно 52,9% варіації інвестицій у виробництво харчових продуктів та 13,2% варіації інвестицій у виробництво напоїв пояснюється варіацією ставки податку на прибуток підприємств.

Таким чином, спрощення системи оподаткування могло б певною мірою покращити інвестиційну активність підприємств харчової промисловості. А для запобігання можливих негативних наслідків подальшого реформування податкової системи до процесу розробки проектів нових змін у нормативно-правових актах в галузі оподаткування доцільно залучати провідних фахівців та керівництво промислових підприємств, в першу чергу, в сфері виробництва продовольчих товарів через соціальну та політичну значущість галузі.

З метою активізації інвестиційних процесів в промисловості й в харчовій галузі зокрема, необхідно, в першу чергу, стабілізувати політико-економічний стан країни; радикально знизити бюрократизм та корупцію у адмініструванні інвестицій; промоушен з боку держави товарів національного виробництва; на базі торговельних представництв та агенцій організація і проведення “круглих столів” з потенційними інвесторами; підтримка національних виробників для участі у ярмарково-виставковій діяльності за кордоном та організація подібних акцій всередині країни із запрошенням іноземних представників бізнес-кругів; ініціація та реалізація спільних державно-приватних інвестиційних проектів в харчовій галузі; пропонується також застосування податкових преференцій для інвестицій у ресурсозберігаючі, енергоефективні та екологічні технології [8].

Список використаних джерел:

1. *Податковий кодекс України від 02.12.2010 № 2755-VI (в редакції від 19.04.2018) [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>.*
2. *Бачевський Б.С. Потенціал і розвиток підприємства : [навч. посібник] / Бачевський Б. С., Заблюдська І. В., Решетняк О. О. – К. : ЦУЛ, 2009. – 400 с.*
3. *Майстренко О. В. Реформування податкової системи України - як спосіб вирішення податкових колізій [Електронний ресурс]. Режим доступу: HTTPS://MINJUST.GOV.UA/M/STR_6905*
4. *Статистичний збірник “Діяльність суб’єктів господарювання” за 2010 рік [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua/>.*
5. *Статистичний збірник “Діяльність суб’єктів господарювання” за 2016 рік [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua/>.*
6. *Статистичний збірник “Капітальні інвестиції в Україні у 2010–2015 роках” [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua/>.*
7. *Статистичний бюлетень “Капітальні інвестиції в Україні” за 2016 рік [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua/>.*
8. *Стоянова-Коваль С.С. Регілювання інвестиційних процесів у харчовій промисловості: інституційний вибір: Монографія. – Херсон: Айлант, 2016. – 324с.*

References:

1. "The Tax Code of Ukraine dated 02.12.2010 No. 2755-VI as amended on April 19, 2018", ["Podatkovyj kodeks Ukraïny vid 02.12.2010 № 2755-VI (v redakcii' vid 19.04.2018)"], [electronic resource], available at: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>.
2. Bachevsky B.Ye. (2009), "Potential and development of the enterprise: educational ["Potencial i rozvytok pidpryjemstva"], manual, Bachevsky B. E., Zablodskaya I. V., Reshetnyak A. O., K., ZUL, 400 p.
3. Maystrenko O. V. "Reforming the tax system of Ukraine - as a way to solve tax collisions", ["Reformuvannja podatkovoi' systemy Ukraïny - jak sposib vyrishennja podatkovyh kolizij"], [electronic resource] available at: HTTPS://MINJUST.GOV.UA/M/STR_6905
4. "Statistical collection "Activities of Business Entities" for 2010", ["Statystychnyj zbirnyk "Dijal'nist' sub'jektiv gospodarjuvannja" za 2010 rik"], [electronic resource], available at: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
5. Statistical Collection "Activities of Business Entities" for 2016", ["Statystychnyj zbirnyk "Dijal'nist' sub'jektiv gospodarjuvannja" za 2016 rik"], [electronic Resource]. available at: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
6. "Statistical collection "Capital investment in Ukraine in 2010-2015", ["Statystychnyj zbirnyk "Kapital'ni investycii' v Ukraïni u 2010–2015 rokah"], [electronic resource]. available at: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
7. "Statistical bulletin "Capital investment in Ukraine" for 2016", ["Statystychnyj bjuletен' "Kapital'ni investycii' v Ukraïni" za 2016 rik"], [electronic resource], available at: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
8. Stoyanova-Koval S.S. (2016), "Adjustment of investment processes in the food industry: institutional choice", ["Regiljuvannja investycijnyh procesiv u harchovij promyslovosti: instytucijnyj vybir"], monograph, Kherson, Ayalant, 324p.

Ключові слова: харчова промисловість, обсяг реалізації, рентабельність, майновий стан, структура витрат, капітальні інвестиції, структура капітальних інвестицій, податок на прибуток підприємств.

Ключевые слова: пищевая промышленность, объем реализации, рентабельность, имущественное состояние, структура расходов, капитальные инвестиции, структура капитальных инвестиций, налог на прибыль предприятий.

Keywords: food industry, sales volume, profitability, property status, cost structure, capital investment, capital investment structure, corporate income tax.

Рецензент: Горошкова Л. А., д.е.н., доцент, професор кафедри підприємництва, менеджменту організацій та логістики, академік Академії економічних наук України, Запорізький національний університет

Перевірено на плагіат системою: <https://corp.unicheck.com/library/viewer/report/5284572>